



Apresentação Institucional

4º Trimestre 2023

Para maiores informações, leia atentamente os
avisos adicionais no final desta apresentação.

BTG Pactual
at-a-glance

1

Visão Geral do
BTG Pactual

2

ESG & Impact
Investing

3

Unidades de
Negócio do BTG
Pactual

4

Destaques
Financeiros

5

Destaques do 4º
Trimestre de 2023

Seção 1

Visão geral do BTG Pactual

Visão geral do BTG Pactual

Investment Banking

- Financial Advisory (M&A)
- ECM
- DCM

Corporate & SME Lending

- Financing
- Structured Credit
- Letters of Credit
- BTG Empresas

Sales & Trading

- Fixed Income
- FX
- Equities
- Insurance
- Energy
- Brokerage
- Credit
- Agricultural commodities

Asset Management

- LatAm FI & Eq.
- Alternative Investments
- Fund Services
- Global Hedge Funds

Wealth Management & Consumer Banking

- Investment Advisory
- Financial Planning to HNWI
- BTG Investimentos
- Empiricus

Principal Investments

- Investimentos em fundos
- Investimentos legados de PE

Participations

- Banco Pan
- Too Seguros
- EFG

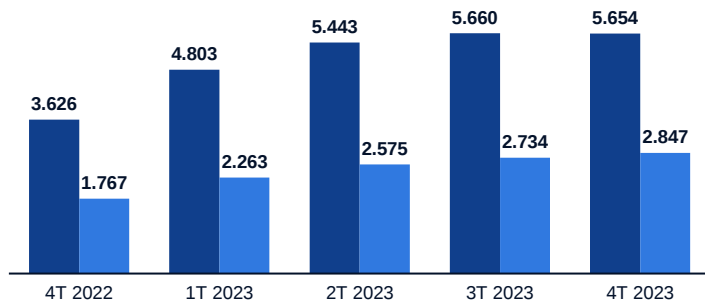
Interest & Others

- Interest on capital

Evolução da Receita e Lucro Líquido

(R\$ milhões)

■ Receitas Totais ■ Lucro Líquido Ajustado



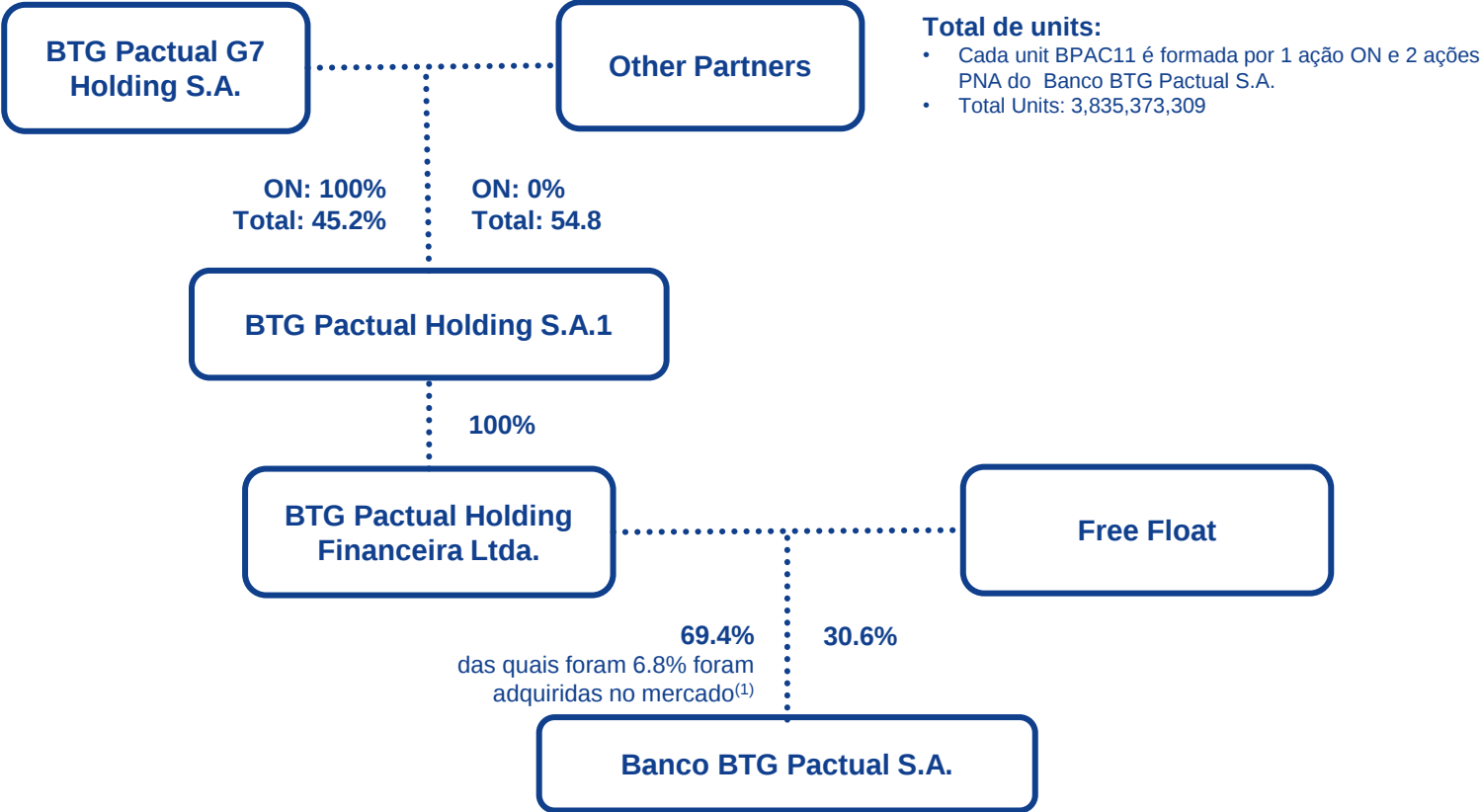
Nota:

(1) De acordo com dados financeiros para Dez/2022 e Dez/2023, convertidos pela taxa de câmbio do final do período de R\$5,2177 e R\$4,8413, respectivamente

Destaques ⁽¹⁾

	2022	2023
Ativos Totais	R\$450,6 bi (US\$86,4 bi)	R\$493,2 bi (US\$101,9 bi)
Patrimônio Líquido	R\$42,4 bi (US\$8,1 bi)	R\$49,4 bi (US\$10,2 bi)
Receitas	R\$17,2 bi (US\$3,3 bi)	R\$21,6 bi (US\$4,5 bi)
Lucro Líquido Ajustado	R\$8,3 bi (US\$1,6 bi)	R\$10,4 bi (US\$2,2 bi)
AuM/AuA	R\$707,3 bi (US\$135,6 bi)	R\$855,8 bi (US\$176,8 bi)
WuM	R\$546,5 bi (US\$104,7 bi)	R\$713,2 bi (US\$147,3 bi)

Estrutura acionária



Nota:
(1) Inclui units adquiridas por veículos de investimentos de titularidade a determinados sócios, em conjunto ou separadamente, e veículos sob controle comum pela Partnership

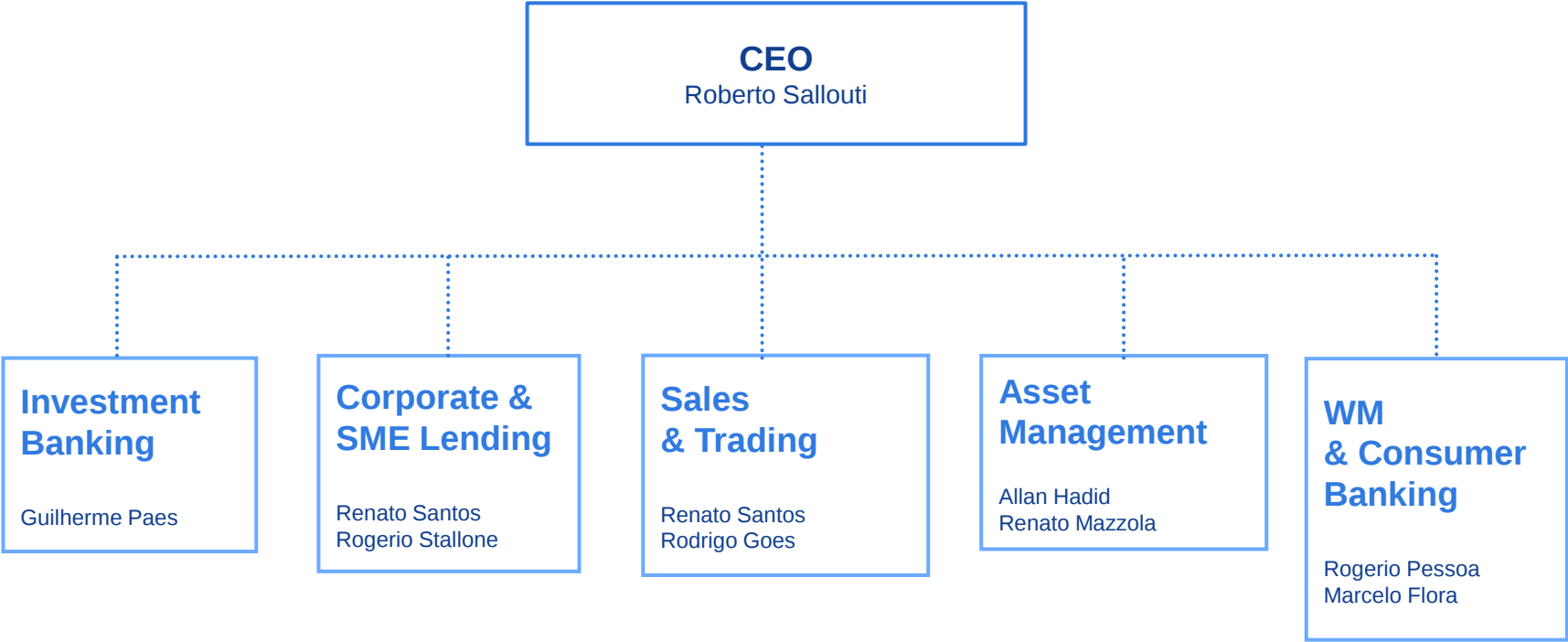
Estrutura organizacional

Conselho de Administração



Estrutura organizacional e principais executivos

Principais Executivos



Presença dominante na América Latina



	Investment Banking	Corporate Lending	Sales & Trading	Asset Management	Wealth Management	Retail
Brasil	✓	✓	✓	✓	✓	✓
Chile	✓	✓	✓	✓	✓	
Colombia	✓	✓	✓	✓	✓	
Mexico	✓		✓	✓	✓	
Argentina	✓		✓			
Peru	✓		✓	✓	✓	
USA	✓		✓	✓	✓	
UK	✓		✓	✓	✓	
Portugal					✓	
Espanha					✓	
Luxemburgo					✓	

Core LatAm

Seção 2

ESG & Impact Investing

ESG & Impact Investing | Nossas Metas para 2025



Mais do que apenas um consultor financeiro, o BTG Pactual visa orientar os clientes sobre as agendas ESG e climáticas

1

Auxiliar os clientes da América Latina na transição para uma economia sustentável de baixo carbono

- 10x o volume de emissões rotuladas ESG emitidas em 2020
- Oferecer planejamento ESG para todas as transações de ECM e assessorar clientes em suas decisões de investimento
- Educar 50% dos nossos escritórios de Family Office
- Desenvolver novos produtos para gerar impacto positivo e mitigar os efeitos das mudanças climáticas

2

BTG Pactual como referência em assessoria de mudanças climáticas na América Latina

- Reportar nossas emissões de CO² em Corporate Lending e Asset Management
- Envolver clientes institucionais e de IB dos setores de Petróleo, Gás e Energia em questões relacionadas às mudanças climáticas
- Promover o desenvolvimento do mercado de geração distribuída/energia limpa

3

Fornecer crédito e fomentar práticas sustentáveis no segmento de PMEs

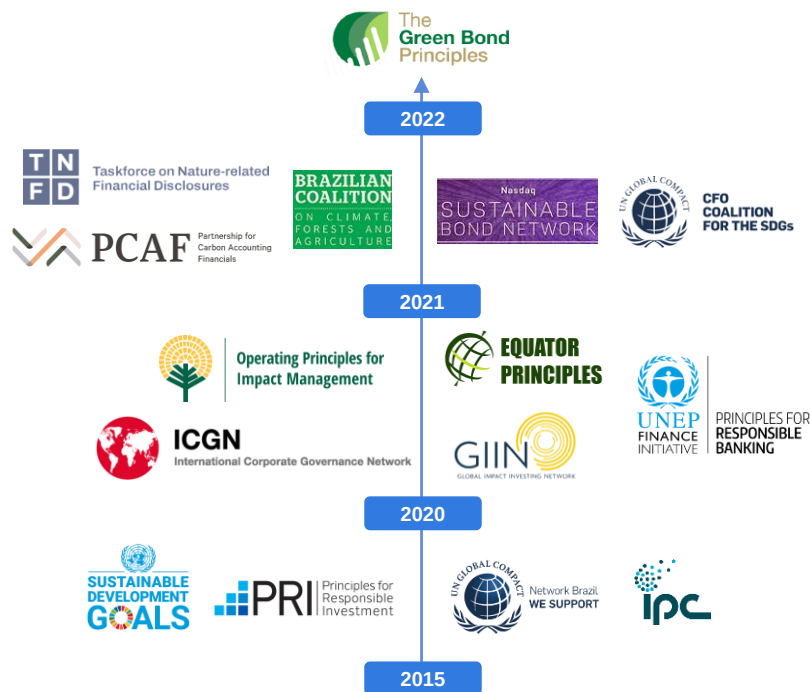
- Aconselhar e engajar clientes PMEs em aspectos ESG
- Democratizar o acesso a produtos e serviços financeiros

ESG & Impact Investing

Compromissos, ratings e prêmios



Compromissos e Participações



Índices e Ratings

ISEB3



MSCI

ICO2B3

ISS ESG



Awards



ESG & Impact Investing | Avanços recentes

Totalmente incorporado à nossa cultura



US\$ 550mn
Green Bond



US\$ 300mn
Financing
Agreement



US\$ 200mn
Financing
Agreement

Unsecured Funding | Emissões Sustentáveis

Em 2023, expandimos nossa estratégia de captação via instrumentos de finanças sustentáveis, dando continuidade ao programa de captação sustentável que, somado aos demais instrumentos rotulados, atingiram o volume de R\$ 6,4 bilhões dentro da nossa base de Unsecured Funding ao final do ano.

R\$

686mm

Programa de Captação Sustentável

Nosso Programa de Captação Sustentável é a primeira iniciativa do gênero na América Latina, por meio da qual alcançamos R\$686 milhões em depósitos sustentáveis (CDBs e Letras de Crédito) no trimestre.

Pequenas e Médias Empresas

As PMEs têm forte impacto social no Brasil, pois representam quase 90% das empresas locais e são a maior fonte de geração de empregos. O BTG Pactual impacta positivamente as PMEs em diferentes regiões brasileiras ao oferecer produtos e serviços mais baratos e flexíveis. No 4T23, nosso Portfólio de Crédito PME somou R\$20,5 bilhões.



Portfólio de PME (R\$ bi)

R\$

8,9bi

Portfolio Elegível de Corporate Lending

No 4T23, R\$8,9 bilhões de nossa carteira de Corporate & SME Lending foram elegíveis de acordo com o nosso Framework de Finanças Sustentáveis

72%

Corporate & SME Lending | Framework ESG

72% do Portfolio de Corporate & SME Lending possuem uma análise de riscos sociais, ambientais e climáticas com base nas melhores práticas internacionais. Aplicamos os Padrões de Desempenho da IFC desde 2015 para cada transação acima de US\$ 30 milhões.

ESG & Impact Investing | Avanços recentes

Totalmente incorporado à nossa cultura

US\$

17,7bi

Finanças Sustentáveis | Emissões de DCM

O BTG Pactual trabalha ativamente para promover o mercado financeiro sustentável na América Latina, por meio de assessoria em ofertas públicas e privadas verdes, sociais, sustentáveis e vinculadas à sustentabilidade. Até o 4T23, já contribuimos para a estruturação e distribuição de US\$17,7 bilhões em emissões rotuladas desde 2016.



Comitê ESG

O comitê ESG é presidido pelo CEO do BTG Pactual, e composto por c-levels. Tal comitê tem como função apoiar o Conselho de Administração no desempenho de suas atribuições relacionadas a ESG para o conglomerado prudencial do BTG Pactual, assim como avaliar potenciais impactos na imagem e na reputação das subsidiárias.

R\$

788mn

Estratégia de Investimento de Impacto

Como resultado de nossa iniciativa de conectar investidores globais com oportunidades de investimento sustentável e de impacto, estamos desenvolvendo cada vez mais essas estratégias na gestão de ativos. Além do *Impact Investing Fund* fechado em 2021, lançamos nosso *Venture Debt Fund I e II* no Chile, nosso *ESG EM Bond Fund* e nosso fundo Crédito Corporativo ESG RF IS, captando R\$788 milhões nessas estratégias.



Timberland Investment Group

A TIG é uma divisão do BTG Pactual Asset Management. É uma das maiores empresas de gestão de investimentos florestais do mundo, com US\$ 5,0 bilhões em ativos sob gestão e mais de 1,2 milhão de hectares sob sua administração. Focada em obter retornos em investimentos atrativos com altos padrões de governança ambiental e social, a TIG possui mais de 40 anos de experiência nessa área.

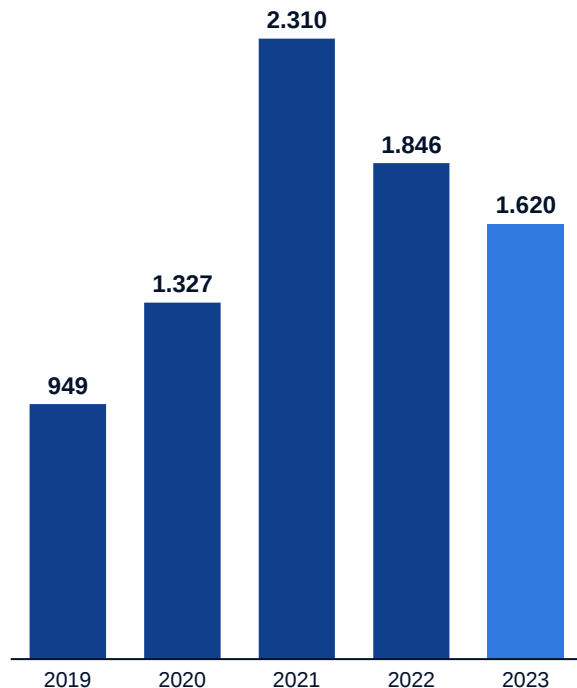
Seção 3

Unidades de negócio do BTG Pactual

Franquia Líder de Investment Banking no Brasil

Receitas

(R\$ milhões)



Top 1 M&A LatAm

M&A LatAm desde 2020
em # de transações

234

Transações de M&A
LatAm desde 2020

190

Transações de ECM
LatAm desde 2019

+US\$13,8bi

Volume de transações em
ECM LatAm desde 2019

+R\$ 80,3bi

Volume de transações de
DCM no Brasil desde 2020

Transações Relevantes

M&A

 2023 BTGP advised Engine No.1 in the acquisition of a minority stake in Vale Base Metals US\$3.4bi	 2023 BTG Pactual acted as exclusive financial advisor to UHG on the sale of Amil Undisclosed
 2023 BTGP advised EDP on the delisting tender offer of Energias do Brasil R\$5.8bi	 2022 BTG Pactual advised Equatorial in the acquisition of CELG-D from Enel Brasil R\$7.6bi
 2022 BTG Pactual advised Aliance Sonae in the merger with brMalls, R\$11.5bi	 2021 BTG Pactual advised Hapvida in the merger with Grupo Notre Dame Intermedica R\$54bi

ECM

 US\$43mm Follow-on Setembro, 2023	 US\$127mm Follow-on Setembro, 2023
 US\$269mm Follow-on Agosto, 2023	 US\$81mm Follow-on Dezembro, 2023
 US\$2mm Follow-on Novembro, 2023	 US\$143mm Follow-on Novembro, 2023

DCM

 R\$750mm Debêntures Dezembro, 2023	 R\$2.5bi Debêntures Dezembro, 2023
 R\$700mm Debêntures Dezembro, 2023	 R\$1.25bi Debêntures Novembro, 2023
 R\$650mm Debêntures Dezembro, 2023	 R\$1.0bn Debêntures Novembro, 2023

Corporate & SME Lending

Financiamentos e garantias para empresas na América Latina

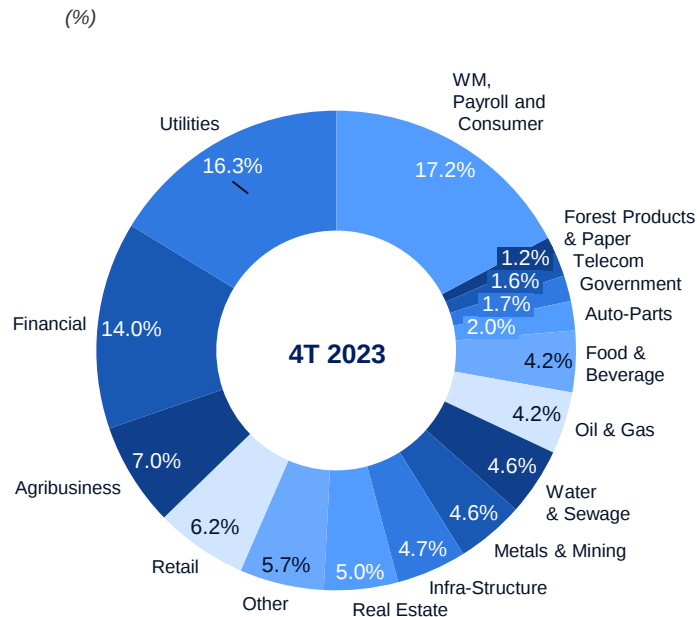
Principais destaques:

- Plataforma de originação integrada
- Antecipação de necessidades de nossos clientes
- Maior flexibilidade e agilidade para estruturar e aprovar operações de crédito
- Parceiros envolvidos em análise de crédito e risco
- Cross-selling com IBD, Wealth Management e mesa de distribuição FICC

Principais áreas:

- High Grade Credit Desk: soluções customizadas de crédito às grandes corporações
- Special Situations: arbitragem em empréstimos e aquisição de carteiras de empréstimos não performados
- SME Lending: antecipação de recebíveis e operações de recebíveis de cartão de crédito para pequenas e médias empresas, via plataforma 100% digital

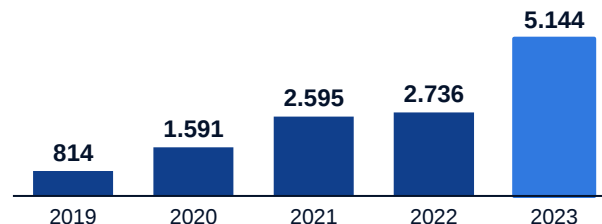
Portfólio de Crédito Expandido por Setor (1,2)



Receitas

(R\$ milhões)

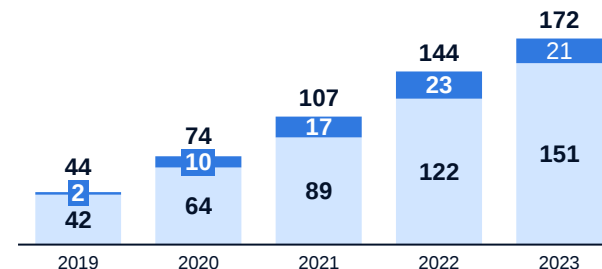
■ Total de receitas



Portfólio de Corporate & SME Lending

(R\$ bilhões)

■ PME ■ Portfólio de Crédito



Notas:

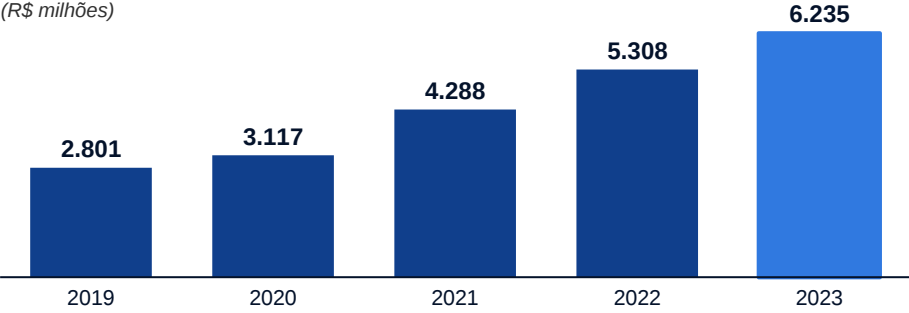
(1) Não inclui a carteira de empréstimo do Banco Pan e inclui itens fora do balanço (empréstimos, debêntures, CRIs, FIDCs, FIPs, TDs, corporate bonds, carta de crédito, garantias e outros)

(2) Data-base: 30 de dezembro de 2023

Sales & Trading: Plataforma integrada e diversificada de intermediação para clientes na América Latina

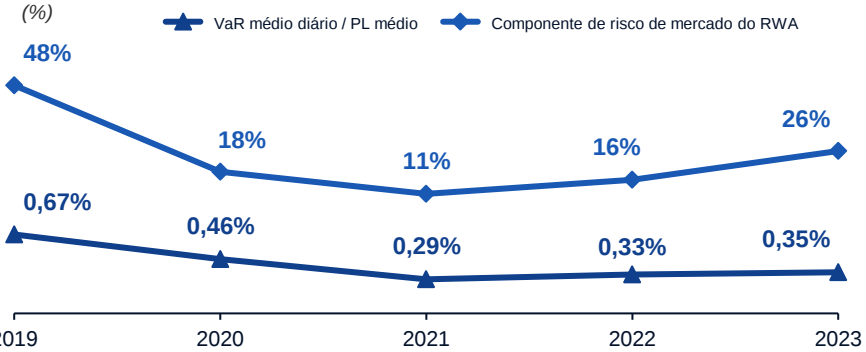
Receitas

(R\$ milhões)



	2023	2022	2021
Research LatAm	1º	1º	1º
Corporate Access LatAm	1º	1º	1º
Trading LatAm	1º	1º	1º
Sales LatAm	1º	1º	1º
Research Brazil	1º	1º	1º
Sales Brazil	1º	1º	1º

VaR e RWA (componente de risco de mercado)



Principais áreas:

Crédito

Ações

Commodities Agrícolas

Corretagem

Energia

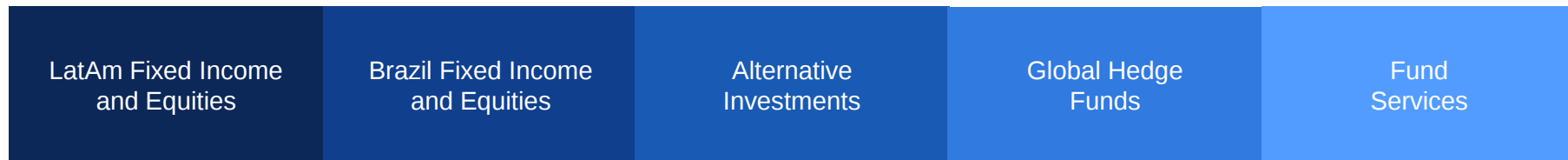
Seguro e Resseguro

Renda Fixa

Câmbio

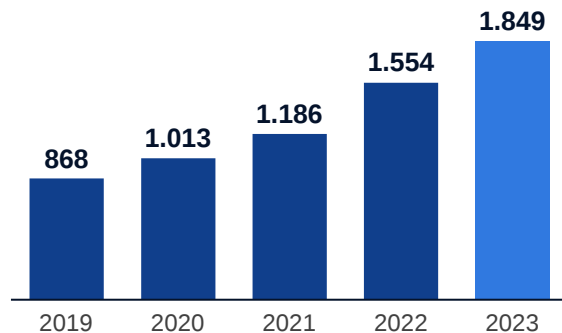
Uma das maiores gestoras de Asset Management e fund services da América Latina

AuM/AuA de R\$856 bilhões e gama completa de produtos de investimentos tradicionais e estruturados



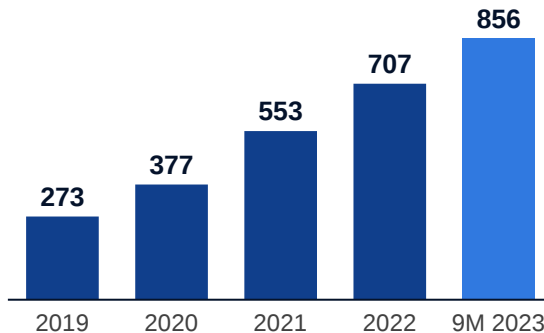
Receitas

(R\$ milhões)



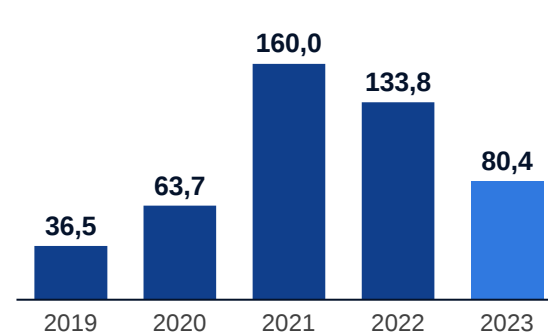
AuM/AuA

(R\$ bilhões)



Net New Money

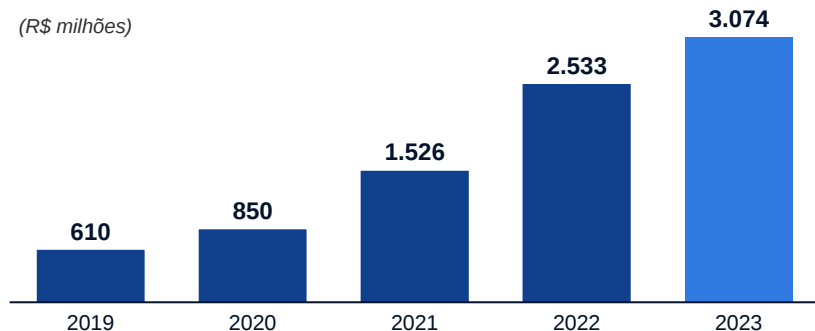
(R\$ bilhões)



Wealth Management & Consumer Banking: forte captação líquida e geração de receita consistente

Receitas

(R\$ milhões)



Plataforma completa para alcançar todo o espectro de clientes



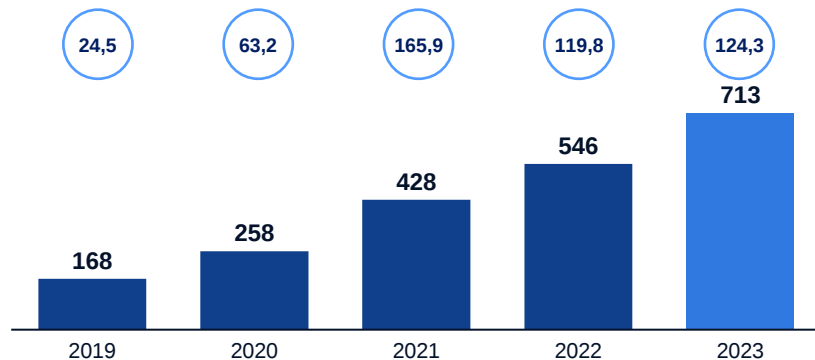
WuM e NNM

(R\$ bilhões)



NNM

WuM



Prêmios de Wealth Management | 2023

Euromoney

- ✓ Best for HNWI LatAm
- ✓ Best Digital Bank in LatAm
- ✓ Best Private Bank in Brazil
- ✓ Best Private Bank in Colombia

Professional Wealth Management (PWM)

- ✓ Best Private Bank in Brazil
- ✓ Best Private Bank in Colombia

Latin Finance

- ✓ Wealth Management Bank of the Year

Global Finance

- ✓ Best Private Bank in Brazil
- ✓ Best Private Bank in LatAm
- ✓ Best Private Bank for Intergenerational Wealth Management
- ✓ Best Internal Use of Technology by a Private Bank

World Finance

- ✓ Best Wealth Management Provider in Brazil, Chile and Colombia

Consumidor Moderno

- ✓ Customer Service Excellence in Brazil

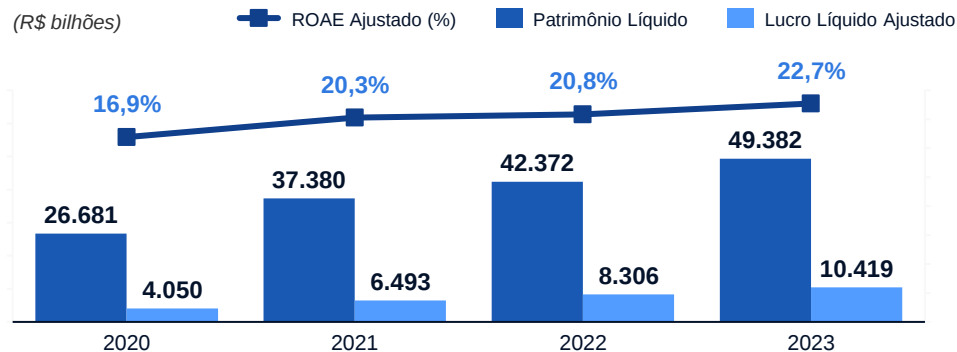
Seção 4

Destques financeiros do BTG Pactual

Track Record de crescimento forte, controlado e rentável, construído sobre sólido balanço patrimonial

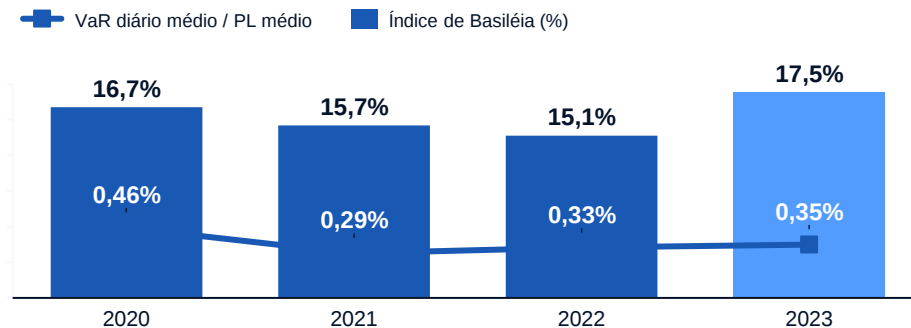
Lucro Líquido, Patrimônio Líquido, ROAE

- Crescimento consistente, mesmo sob condições adversas de mercado
- Rentabilidade sólida
- Forte capitalização



Índice de Basiléia & VaR

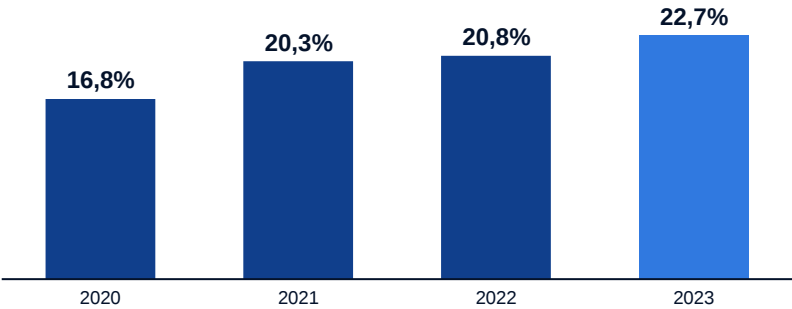
- Excelência em controle de risco, comprovada em condições de extrema adversidade de mercado
- Alocação de risco em declínio, apesar do aumento das receitas de Sales & Trading



Líder do setor em métricas operacionais e rentabilidade

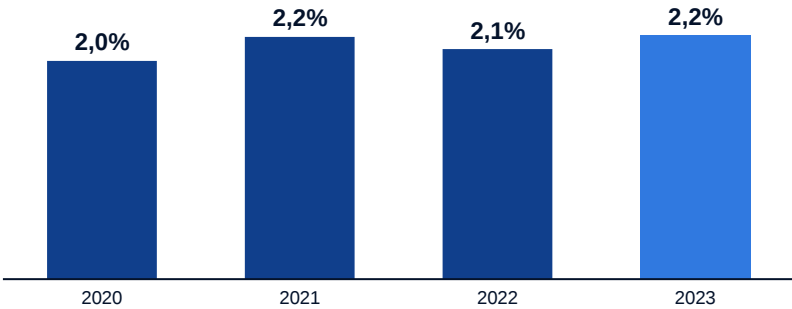
ROAE Ajustado

(%)



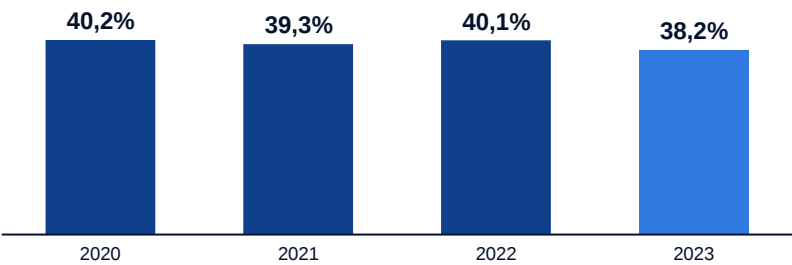
ROAA Ajustado

(%)



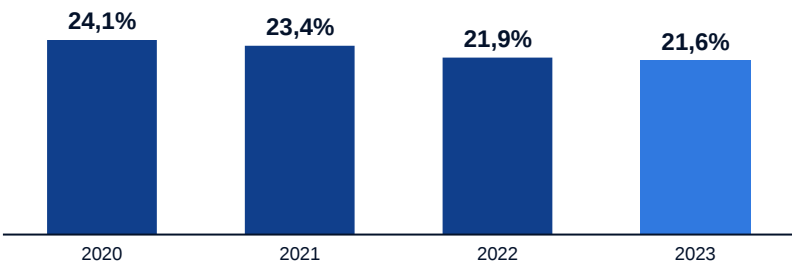
Índice de Eficiência Ajustado ¹

(%)



Índice de Remuneração²

(%)



Notas:
(1) O índice de eficiência ajustado desconsidera amortização de ágio, (2) Salários + bônus / receita líquida

Ratings do BTG Pactual

MOODY'S

Perspectiva	Estável
Depósitos	Ba2/NP
Depósitos Moeda Local	AAA.br

FitchRatings

Perspectiva	Positiva
Moeda Local e Estrangeira IDR de Longo Prazo IDR de Curto Prazo	BB B
Local IDR de Longo Prazo IDR de Curto Prazo	AAA(bra) F1+(bra)

S&P Global Ratings

Perspectiva	Positiva
Rating do Emissor	BB-
Rating do Emissor (Local)	brAAA

Seção 5

Destques do 4º Trimestre de 2023

Destques de 2023

- 1 Forte crescimento das receitas e maior alavancagem operacional resultaram em lucro líquido recorde e ROAE de 22,7%, apesar do cenário desafiador
- 2 Atingimos a marca de R\$1,6 trilhão de AuM/WuM com forte captação ao longo do ano, somando R\$205 bilhões
- 3 O portfólio de Corporate & SME Lending cresceu 19% no ano, aumentando sua diversificação e mantendo alta qualidade
- 4 Balanço extremamente líquido e capitalizado. Base de *funding* cresceu 16% a.a. e o Índice de Basiléia encerrou o ano em 17,5%

**Esperamos maior alavancagem operacional e
expansão de ROAE em 2024**

Destques 4T 2023

Receitas totais

(R\$)

5,7bi

56% de crescimento a.a.

3T 23	5,7bi
4T 22	3,6bi
2023	21,6bi

Lucro Líquido

(R\$)

2,8bi

61% de crescimento a.a.

3T 23	2,7bi
4T 22	1,8bi
2023	10,4bi

ROAE ajustado

23,4%

4T 2023

3T 23	23,2%
4T 22	16,7%
2023	22,7%

Destques 4T 2023

Net New Money

(R\$)

41bi

4T 2023

3T 23	59bi
-------	------

4T 22	68bi
-------	------

2023	205bi
------	-------

WuM

(R\$)

31%

crescimento a.a.

4T 23	713bi
-------	-------

3T 23	666bi
-------	-------

4T 22	546bi
-------	-------

AuM/AuA

(R\$)

21%

crescimento a.a.

4T 23	856bi
-------	-------

3T 23	808bi
-------	-------

4T 22	707bi
-------	-------

Destaques 4T 2023

Base de Funding

(R\$)

16%

crescimento a.a.

4T 23	204bi
3T 23	193bi
4T 22	176bi

Basileia

(R\$)

17,5%

4T 2023

Patrimônio Líquido

4T 23	49bi
3T 23	48bi
4T 22	42bi

Portfolio Corporate e PME

(R\$)

19%

crescimento a.a.

	Total	SME
4T 23	172bi	21bi
3T 23	161bi	18bi
4T 22	144bi	23bi

Resumo do Desempenho 4T23

Lucro Líquido recorde e ROAE de 23,4%

Receitas totais de R\$5,653mm e lucro líquido ajustado⁽¹⁾ de R\$2,847mm

- ROAE ajustado^(1,2): 23,4%
- Lucro líquido por unit⁽²⁾: R\$0,75
- Lucro líquido contábil: R\$2.728mm

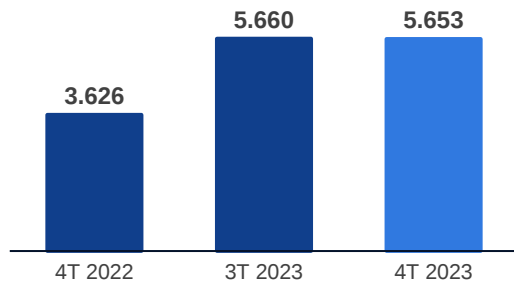
Índice de eficiência abaixo da média histórica

- Índice de eficiência⁽³⁾: 36,0%
- Índice de remuneração: 20,0%

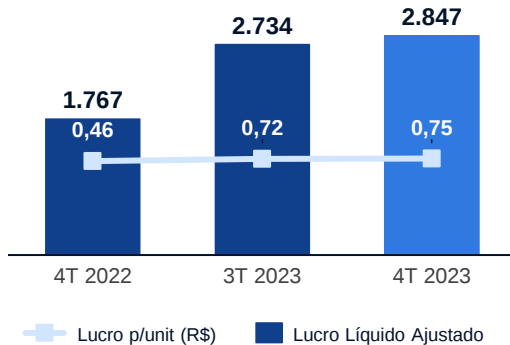
Total de ativos de R\$493,2bi, índice de Basileia de 17,5% e Patrimônio Líquido de R\$49,4bi

- Distribuição de JCP de R\$1,45bi
- VaR médio reduziu para 0,31% do patrimônio líquido médio

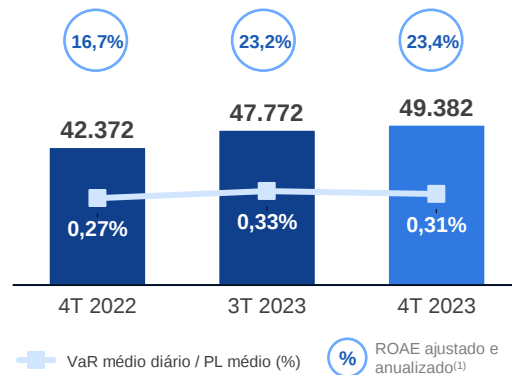
Receitas Totais (R\$ milhões)



Lucro Líquido Ajustado⁽¹⁾ (R\$ milhões)



Patrimônio Líquido e ROAE^(1,2) (R\$ milhões)



Notas:

(1) Números de balanço referente ao final do período em questão

(2) ROAE anualizado e lucro líquido por units consideram o lucro líquido ajustado como base para os cálculos

(3) Índice de eficiência ajustado exclui apenas amortização de ágio

Resumo do Desempenho 2023

Mais um ano de expansão de ROAE, com receitas e lucro líquido recordes

Receitas totais de R\$21,559mm e lucro líquido ajustado⁽¹⁾ de R\$10,419mm

- ROAE ajustado^(1,2): 22,7%
- Lucro Líquido por unit⁽²⁾: R\$2,73
- Lucro líquido contábil: R\$9.925mm

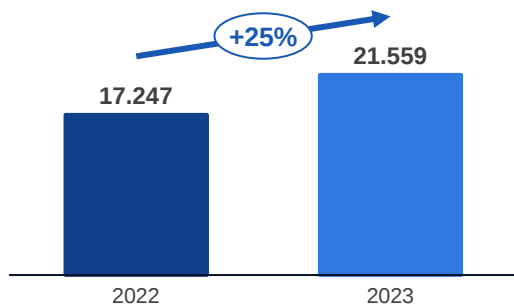
Maior alavancagem operacional ao longo do ano à medida que as receitas cresceram mais do que os custos

- Índice de eficiência ajustado⁽³⁾: 38,2%
- Índice de remuneração: 21,6%

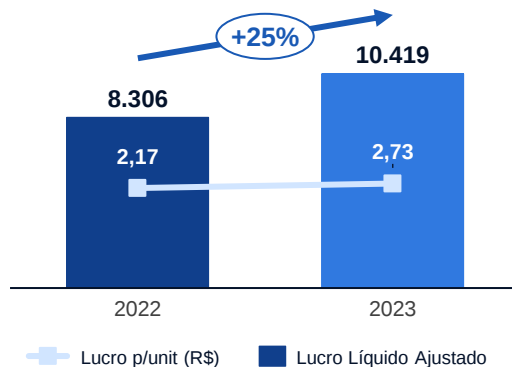
Patrimônio Líquido cresceu 17% a.a. e encerrou o ano em R\$49,4bi

- VaR médio foi 0,35% do patrimônio líquido médio, ainda em patamar conservador

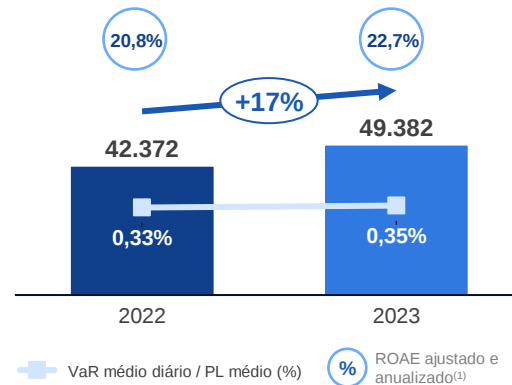
Receitas Totais (R\$ milhões)



Lucro Líquido Ajustado (R\$ milhões)



Shareholders' Equity and ROAE^(1,2) (R\$ million)



Notas:

(1) Números de balanço referente ao final do período em questão

(2) ROAE anualizado e lucro líquido por units consideram o lucro líquido ajustado como base para os cálculos

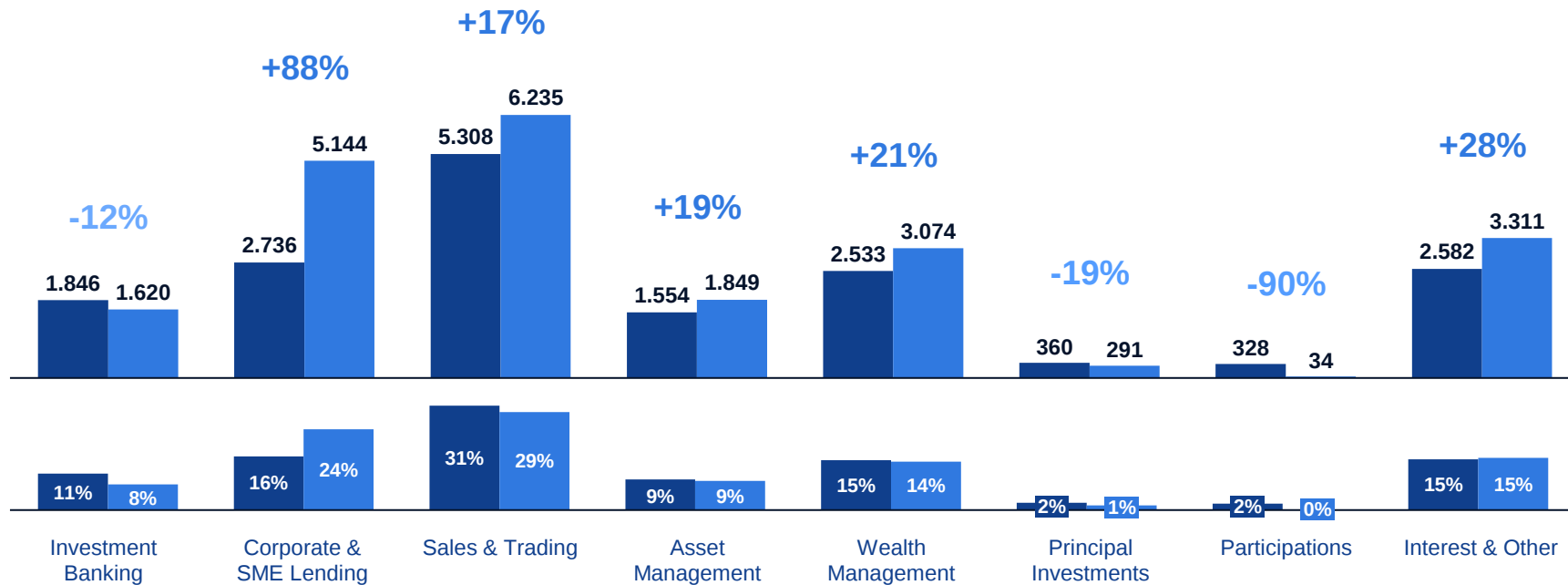
(3) Índice de eficiência ajustado exclui apenas amortização de ágio

Breakdown da receita por área de negócio

FY2023 x FY2022

Receitas Totais FY2023 = R\$21,6 bilhões

■ 2022
■ 2023



Despesas e principais indicadores

Ganho de eficiência em 2023, com crescimento mais acelerado das receitas frente aos custos

Resumo do 4T 2023

Índice de eficiência reduziu para 36,0% no trimestre, abaixo da nossa média histórica

As despesas com S&B ficaram estáveis durante o trimestre enquanto A&O registraram aumento de 4,8% devido ao aumento de custos sazonais de fim de ano

Alíquota efetiva de imposto de renda ficou estável em 19,8%, impactada pelo pagamento de JCP

Índice de eficiência ajustado⁽¹⁾ de 38,2% no ano e índice de remuneração de 21,6%

(R\$ milhões)

(em R\$ milhões, a menos que indicado)	Trimestre			Variação % para 4T 2023		Acumulado no ano		Variação % para 2023
	4T 2022	3T 2023	4T 2023	4T 2022	3T 2023	2022	2023	2022
Bônus	(347)	(718)	(583)	68%	-19%	(1.997)	(2.507)	26%
Salários e benefícios	(462)	(539)	(548)	19%	2%	(1.785)	(2.153)	21%
Administrativas e outras	(596)	(625)	(656)	10%	5%	(2.166)	(2.505)	16%
Amortização de ágio	(221)	(203)	(218)	-2%	7%	(839)	(899)	7%
Despesas tributárias, exceto imposto de renda	(255)	(282)	(247)	-3%	-13%	(968)	(1.063)	10%
Despesas operacionais totais	(1.882)	(2.368)	(2.251)	20%	-5%	(7.756)	(9.127)	18%
Índice de eficiência ajustado	46%	38%	36%			40%	38%	
Índice de remuneração	22%	22%	20%			22%	22%	
Imposto de renda e contribuição social	(101)	(670)	(675)			(1.649)	(2.507)	52%
Alíquota de imposto de renda efetiva (%)	5,8%	20,3%	19,8%			17,4%	20,2%	

Nota:

(1) Índice de eficiência ajustado exclui amortização do ágio

Análise do Balanço Patrimonial

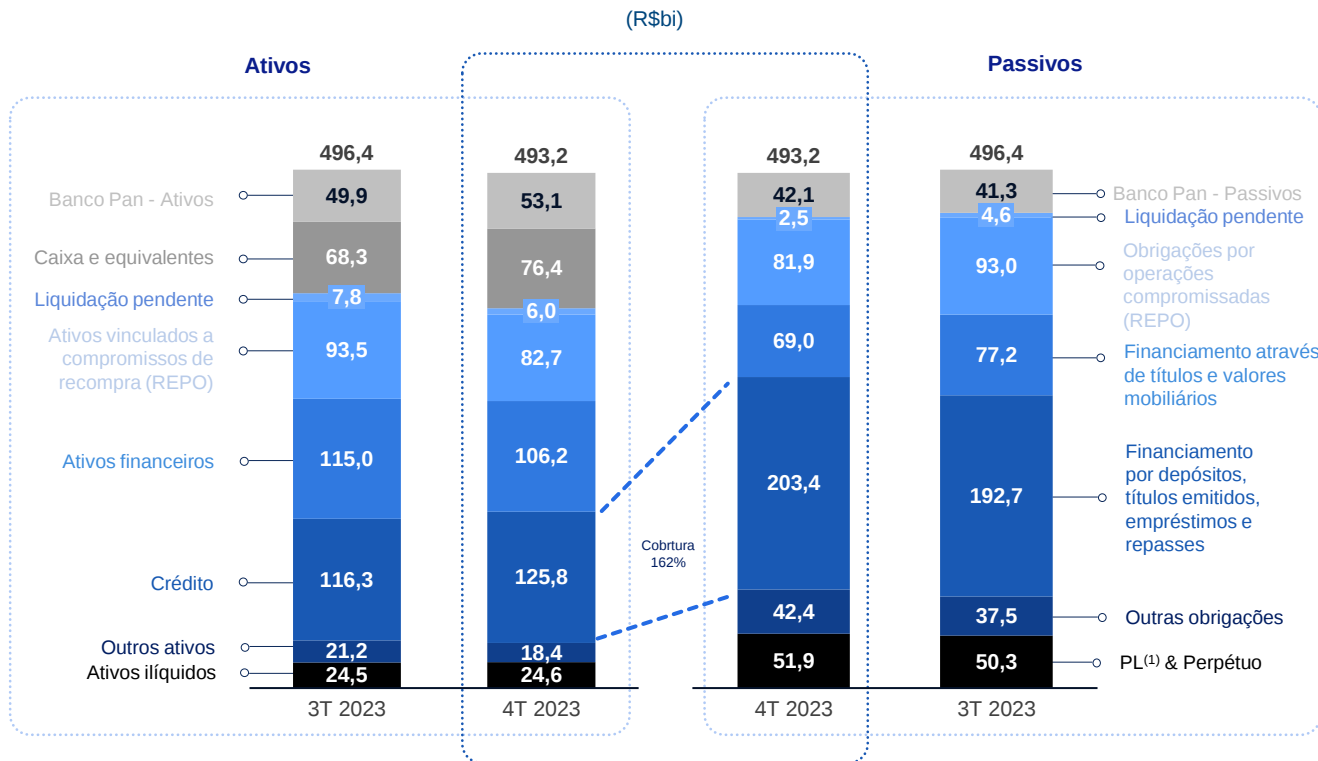
Resumo do 4T 2023

Total de ativos (9,5x PL¹) permaneceu estável quando comparado ao último trimestre

Níveis robustos de liquidez, com R\$76,4bi de caixa e equivalentes (+11,8% em relação ao trimestre anterior e +37,8% ao ano).
Nosso LCR encerrou o trimestre em 172%

Crescimento da carteira de crédito *on balance* em linha com a expansão da base de *funding*, resultando em um índice de cobertura confortável de 162%

Portfólio de Corporate Lending & PME representa 3,5x PL



Nota:

(1) Inclui acionistas minoritários do Banco Pan

Base de *Unsecured Funding*

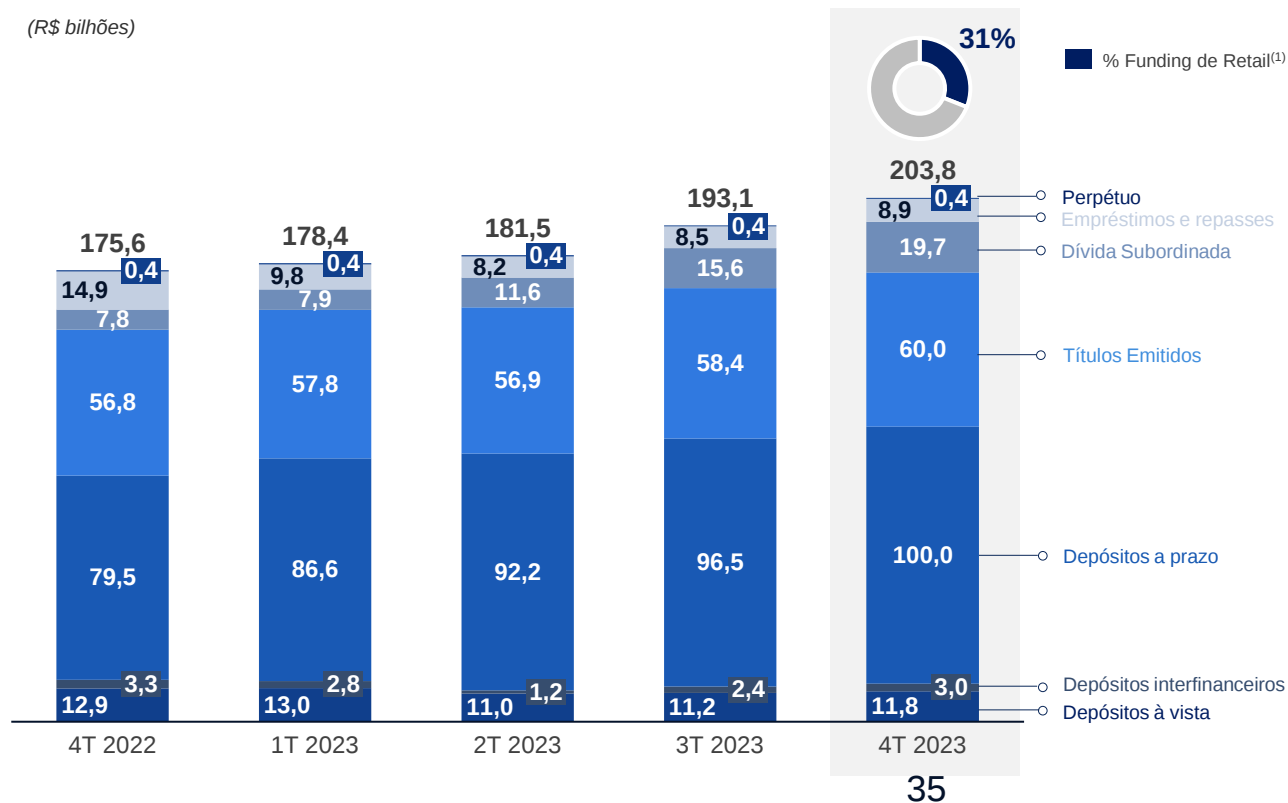
Resumo do 4T 2023

A base de *funding* total atingiu R\$203,8 bi, crescimento de 16,0% no ano ou R\$28,2 bilhões. A participação de *funding* de varejo permaneceu estável em 31%

Forte expansão da base de *funding* no trimestre (+5,6%) apesar da depreciação do dólar frente ao real

Ao longo do trimestre concluímos com sucesso mais duas emissões do nosso CRA com prazo de 10 anos, captando R\$3,5bi no trimestre e somando R\$10,5bi no ano

(R\$ bilhões)



Nota:

(1) Inclui a base de *funding* do Banco Pan

Índice de Basileia e VaR

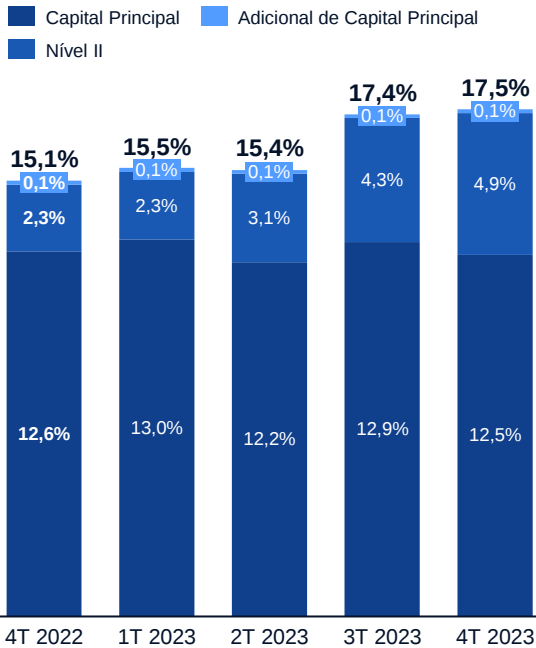
Resumo do 4T 2023

Balanço extremamente líquido e capitalizado. Índice de Basiléia encerrou o ano em 17,5%

VaR médio diário como percentual do patrimônio líquido médio do período reduziu para 0,31% no 3T23

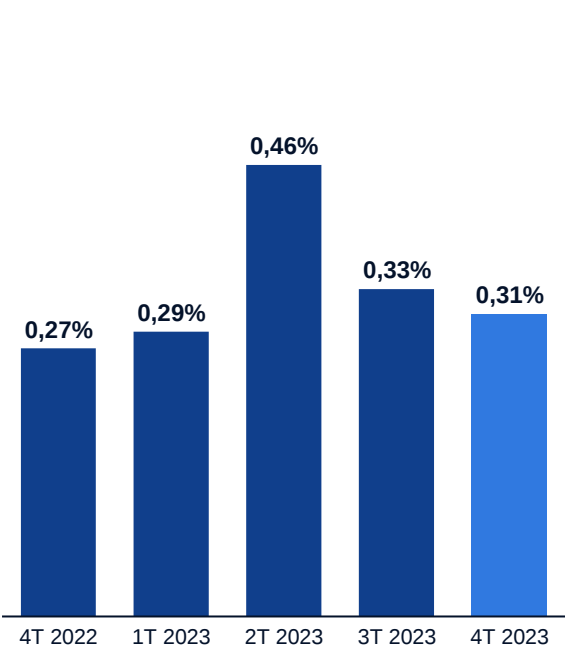
Índice de Basileia

(%)



VaR médio diário

(% do patrimônio líquido médio)



Informações, prazos, taxas e condições aqui contidos são meramente indicativos, e não constituem nenhuma declaração ou garantia, de forma expressa ou implícita, por parte do Banco BTG Pactual S.A. Os dados constantes deste material devem ser considerados tão somente na data de sua publicação e estão sujeitos a atualizações a qualquer momento e sem aviso prévio. É recomendável a confirmação das informações contempladas neste material previamente à conclusão de qualquer negócio. Este material tem caráter meramente informativo e não deve ser entendido como análise de valor mobiliário, material promocional, oferta de compra ou venda, recomendação de investimento, sugestão de alocação ou adoção de estratégias por parte dos destinatários. O Banco BTG Pactual S.A. não se responsabiliza por decisões de investimentos que venham a ser tomadas com base nas informações divulgadas e se exime de qualquer responsabilidade por quaisquer prejuízos, diretos ou indiretos, que venham a decorrer do conteúdo deste material. Este material foi preparado com base em informações públicas, dados desenvolvidos internamente e outras fontes externas. Os instrumentos financeiros porventura discutidos neste domínio podem não ser adequados para todos os investidores. As informações ora veiculadas não levam em consideração os objetivos de investimento, situação financeira ou necessidades específicas de cada investidor. Os investidores devem obter orientação financeira independente, com base em suas características pessoais, antes de tomar uma decisão de investimento. Os títulos de renda fixa se caracterizam por possuírem regras definidas de remuneração. Operações com instrumentos de renda fixa apresenta riscos que devem ser avaliados pelo investidor no momento de sua aquisição, incluídos, mas não limitados, ao risco de crédito, risco de liquidez e risco de mercado. Para maiores informações, consulte o site da Corretora: www.btgpactual.com.br. O Banco BTG Pactual S.A. ou quaisquer de seus diretores e/ou colaboradores poderão adquirir ou manter ativos direta ou indiretamente relacionados às empresas aqui mencionadas. O Banco BTG Pactual S.A. ou empresas do Grupo BTG podem (a) ter coordenado ou participado da colocação de oferta pública dos títulos destas companhias; ou (b) ter recebido ou vir a receber compensações destas empresas por serviços financeiros prestados, inclusive relacionados ao mercado de capitais, ou de outro mercado. É terminantemente proibida a utilização, acesso, cópia, reprodução ou distribuição das informações veiculadas neste material para qualquer pessoa, no todo ou em parte, qualquer que seja o propósito, sem o prévio consentimento por escrito do Banco BTG Pactual S.A. Para reclamações, contate nossa Ouvidoria no telefone nº 0800-722-0048.

